

ZEW Expertenseminare



Finanzmarktanalyse und
-management:

Modernes
Bond-Portfoliomanagement

22./23.11.2005

ZEW

Zentrum für Europäische
Wirtschaftsforschung GmbH

In Zusammenarbeit mit der
Deutschen Vereinigung für
Finanzanalyse und
Asset Management, DVFA



Modernes Bond-Portfoliomanagement

22./23. November 2005, Frankfurt am Main

Thematische Kurzbeschreibung

Bonds sind in den vergangenen Jahren wieder zum wichtigsten Baustein der Kapitalanlage geworden. Dabei wurden insbesondere seit der Einführung des Euro neue Segmente im Kapitalmarkt entwickelt. Dies wiederum erfordert die Anwendung neuer Techniken und Strategien im Portfoliomanagement. Das Expertenseminar von DVFA und ZEW vermittelt fundierte Kenntnisse sowohl im klassischen Bond-Portfoliomanagement als auch für die Analyse und das Management von Spread-Produkten wie Corporate Bonds, Emerging Market Bonds und Kreditderivaten.

Zielgruppen

Führungskräfte und Mitarbeiter aus den Bereichen: Asset Management, Portfolio Management, Kundenberatung, Treasury, Handel & Sales sowie aus Beratungsgesellschaften

Ihr Nutzen

- Erfahrene Praktiker gewährleisten die anwendungsorientierte Vermittlung von aktuellem Expertenwissen im Bereich Bond-Portfoliomanagement.
- In Praxisberichten und Fallstudien erarbeiten Sie konkrete Lösungsalternativen zur direkten Einbindung in Ihre tägliche Berufspraxis.

Methoden

Vorträge, Praxisberichte, Fallstudien und Diskussion

Datum und Ort

22./23. November 2005, IHK/Börse, Frankfurt am Main

Seminargebühr

Die Gebühr beträgt EUR 1450,- (zzgl. UmSt.). In der Teilnahmegebühr enthalten sind die Tagungsunterlagen, Mittagessen sowie Pausen- und Erfrischungsgetränke.

Unsere Referenten vermitteln Ihnen anwendungsorientiertes Fachwissen:

Michael Discher-Remmlinger

Michael Discher-Remmlinger ist Senior Portfoliomanager des europäischen Fixed Income Teams von PIMCO in München. Sein Schwerpunkt liegt auf der Kreditanalyse und dem Management von Emerging-Markets-Anleihen. Im August 2002 wurde er als "Head of Emerging Markets" eingesetzt. Herr Discher-Remmlinger war Anfang des Jahres 2005 von der Zeitschrift "Finanzen" zum "Portfoliomanager des Jahres" nominiert.

Prof. Dr. Thomas Heidorn

Prof. Dr. Thomas Heidorn ist Professor für Bankbetriebslehre an der Hochschule für Bankwirtschaft in Frankfurt/Main. 1986 promovierte er in Kiel. Anschließend machte er eine Investmentbanking-Ausbildung und war als Vorstandsassistent bei der Dresdner Bank (1988 - 1991) tätig. Neben seiner Tätigkeit als Professor an der Hochschule hält er Seminare und Vorträge im Bereich Finanzmathematik, Risikomanagement, Derivate und Treasury für verschiedene Banken. Außerdem berät er Unternehmen und öffentliche Träger beim Einsatz von Derivaten und ist Mitglied der Auswahlkommission für den Reuters Innovation Award.

Rüdiger Kerth

Rüdiger Kerth ist Rentenfondsmanager bei der Union Investment in Frankfurt/Main. Nach einer Bankausbildung bei der Deutschen Bank AG in Ludwigshafen nahm er 1992 das Studium der Betriebswirtschaft an der Fachhochschule Ludwigshafen auf. Nach Erhalt des Diploms im August 1997 war er als Anlageberater bei der Dresdner Bank AG in München tätig. Von 1999 bis 2002 war er als Portfoliomanager bei der Daimler Chrysler AG und der DEVIF tätig. Seit 2002 arbeitet er bei der Union Investment.

Dr. Volker Marnet-Islinger

Dr. Volker Marnet-Islinger ist seit Oktober 2001 Leiter Corporate Bonds im Bereich Asset Management bei der COMINVEST/Commerzbank, Frankfurt/Main.

Davor war er sechs Jahre bei der Allianz im Bereich Research, Beteiligungsmanagement und Asset Management tätig. Von 1991 bis 1995 war er wissenschaftlicher Mitarbeiter am ZEW und promovierte an der Universität Mannheim.

Modernes Bond-Portfoliomanagement

Programm erster Tag - 22. November 2005

09.00 - 09.10	Begrüßung
	<i>durch die Seminarleiter</i>
09.10 - 13.00	Bond-Portfoliomanagement: Strategien, Instrumente und Einflussfaktoren
	<ul style="list-style-type: none">· Benchmarks· Yield-Curve-Strategien· Forward Curves· Faktormodelle (Duration, Konvexität)
10.30 - 11.00	Kaffeepause
	<ul style="list-style-type: none">· Multi-Faktormodelle (Shift, Twist, Butterfly)· Einsatz von Futures/Swaps· Währungsmanagement· Total/Absolute Return <p>Referent: Rüdiger Kerth, Union Investment GmbH</p>
13.00 - 14.00	Mittagessen
14.00 - 18.00	Corporate Bonds
	<ul style="list-style-type: none">· Corporate Bonds· Einführung und Bewertung· Theoretische Modelle zur Preisbewertung· Kreditkurven· Analyseansätze für Kreditrisiken· Ratingmodelle· Kapitalmarktorientierte Analyseansätze
15.30 - 16.00	Kaffeepause
	<ul style="list-style-type: none">· Management von Corporate Bonds Portfolios· Vorstellung, Einsatzmöglichkeiten und Pricing von Kreditderivaten· Darstellung strukturierter Produkte· Qualitative und quantitative Ansätze zur Analyse von ABS <p>Referent: Dr. Volker Marnet-Islinger, Leiter Corporate Bonds, COMINVEST/Commerzbank</p>

Modernes Bond-Portfoliomanagement

Programm zweiter Tag - 23. November 2005

09.00 - 13.00	Emerging Markets: Risiko- und Portfoliomanagement
	<ul style="list-style-type: none">· Charakteristika von Emerging Markets· Struktur der Anleihemärkte· Kreditanalyse und Ratingmodelle
10.30 - 11.00	Kaffeepause
	<ul style="list-style-type: none">· Portfoliostrukturierung· Absicherungsstrategien
	Referent: Michael Discher-Remmlinger, PIMCO
13.00 - 14.00	Mittagessen
14.00 - 18.00	Management von Kreditderivaten und Credit Default Swaps
	<ul style="list-style-type: none">· Produktbeschreibung· Bewertung· Einsatz im Fixed Income Management (Surrogate für Staatsanleihen/Firmenanleihen)
15.30 - 16.00	Kaffeepause
16.00 - 17.00	Asset-Backed-Strukturen
	<ul style="list-style-type: none">· Grundlagen von ABS Transaktionen· Tranchierung von ABS (Portfolio Rating, Diversity Score, Investitionen in ABS)
	Referent: Prof. Dr. Thomas Heidorn, Hochschule für Bankwirtschaft

Seminarleiter/Referenten

Dr. Michael Schröder, ZEW

Dr. Peter König, DVFA

Michael Discher-Remmlinger, PIMCO

Rüdiger Kerth, Union Investment GmbH

Prof. Dr. Thomas Heidorn, Hochschule für Bankwirtschaft

Dr. Volker Marnet-Islinger, Leiter Corporate Bonds,
COMINVEST/Commerzbank

Das Zentrum für Europäische Wirtschaftsforschung GmbH (ZEW), Mannheim

Das ZEW ist eines der führenden Institute auf dem Gebiet der anwendungsbezogenen empirischen Wirtschaftsforschung. Seine Forschungsergebnisse gibt das ZEW insbesondere über Studien, Publikationsreihen, die Medien und Weiterbildungsveranstaltungen an Unternehmen, Verbände und die Wirtschaftspolitik weiter. Weitere Informationen unter www.zew.de.

DVFA - Deutsche Vereinigung für Finanzanalyse und Asset Management, Dreieich

Die DVFA ist der Berufsverband der Investment Professionals mit aktuell ca. 1.100 persönlichen Mitgliedern. Sie sind als Fach- und Führungskräfte bei über 400 Investmenthäusern, Banken sowie Fondsgesellschaften oder als unabhängige Kapitalmarktdienstleister tätig.

Seminarorganisation

Falls Sie Fragen haben oder gleich einen Platz reservieren möchten, melden Sie sich bei Frau Pauli: pauli@zew.de

Tel: 0621-1235-240

Fax: 0621-1235-224

Rabattsystem

Das ZEW gewährt bei Buchung desselben Seminars durch verschiedene Mitarbeiter einer Institution einen Mengenrabatt von 10 Prozent ab dem zweiten Teilnehmer auf die reguläre Seminargebühr. Sollte ein Teilnehmer mehrere Seminare gleichzeitig buchen, erhält er ab dem zweiten Seminar 10 Prozent Rabatt auf die reguläre Seminargebühr. Angehörige von Universitäten, Fachhochschulen und außeruniversitären öffentlichen Forschungseinrichtungen sowie Angehörige von Bundes- und Landesministerien/-behörden erhalten 30 Prozent Rabatt auf die Seminargebühr. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Rabatte nicht aufsummierbar sind.

Geschäfts- und Teilnahmebedingungen

Die Anmeldung zur Teilnahme an den Veranstaltungen können Sie per E-Mail (pauli@zew.de), im Internet (www.zew.de/seminaranmeldung), per Fax (0621/1235-224) oder per Brief (siehe Anmeldeformular) vornehmen. Nach Eingang der Anmeldung wird diese als verbindlich gebucht. Bei einer Stornierung ab 14 Tage vor Seminarbeginn werden die Teilnahmegebühren in voller Höhe fällig. Davor berechnen wir eine Bearbeitungsgebühr von EUR 50,- (zuzüglich UmSt.). Die Stornierung hat schriftlich zu erfolgen. Sollten Sie verhindert sein, kann eine Ersatzperson am Seminar teilnehmen. Das ZEW ist berechtigt, die Veranstaltung aus wichtigen Gründen, z.B. Erkrankung der Dozenten oder zu geringe Teilnehmerzahl, abzusagen. In diesem Fall erstattet das ZEW bereits bezahlte Gebühren.

Hotel

Sollten Sie eine Übernachtung in Frankfurt benötigen, können wir Ihnen Empfehlungen geben.

Seminarort

DVFA Center
im Gebäude der IHK/Börse
Börsenplatz 4 (4. OG)
60313 Frankfurt am Main

Eine Anfahrtsskizze finden Sie auf der Rückseite des Flyers.

Verbindliche Anmeldung zum Seminar

Finanzmarktanalyse und -management: Modernes Bond-Portfoliomanagement, 22./23.11.2005

Name: _____ Abteilung: _____ Position: _____

Name: _____ Abteilung: _____ Position: _____

Name: _____ Abteilung: _____ Position: _____

Firma/Institution: _____

Adresse: _____

Telefon, Fax, E-Mail: _____

(Mit der Angabe Ihrer E-Mail-Adresse willigen Sie ein, zukünftig über dieses Medium aktuelle ZEW-Informationen zu erhalten.)

Datum: _____ Unterschrift: _____

(Mit Ihrer Unterschrift akzeptieren Sie die Ihnen mitgeteilten und beiliegenden Teilnahmebedingungen des ZEW.)



– Bitte an der Perforation abtrennen und im Fensterumschlag an das ZEW zurücksenden –

Zentrum für Europäische
Wirtschaftsforschung GmbH (ZEW)
Frau Vera Pauli
Postfach 10 34 43
D-68034 Mannheim



DVFA Center
im Gebäude der IHK/Börse
Börsenplatz 4 (4. OG)
60313 Frankfurt am Main



DVFA GmbH

Einsteinstraße 5
D-63303 Dreieich

ZEW

Zentrum für Europäische
Wirtschaftsforschung GmbH

L 7, 1 · D-68161 Mannheim
Postfach 10 34 43 · D-68034 Mannheim
Telefon: 0621/1235-01 (Zentrale)
Telefax: 0621/1235-224
Internet: www.zew.de